

## Salkunhoitajan kommentti

Syyskuussa turbulenssi markkinoilla jatkui. Sijoittajien mielenkiinto kohdistui USA:n keskuspankin korkopäätökseen, jossa päädyttiin pitämään ohjauskorko ennallaan. Markkinoilla arvioitiin Kiinan talouskasvuholten olevan ainakin osasy elvyttävän talouspolitiikan jatkumiseen. Euroopan osakemarkkina laski syyskuussa 4,3 prosenttia ja USA:ssa kurssit halpenivat euromääräisesti 2,2 prosenttia.

Helsingin pörssissä osakkeet halpenivat muun markkinan vanavedessä. HEX Portfolio -indeksi päättyi 4 prosenttia miinukselle, ja eQ Suomi rahaston arvo laski 4,4 prosenttia. Erityisesti kehittyvillä markkinoilla toimintaa omaavat yhtiöt halpenivat reilusti, ja myös konepajayhtiöt olivat paineessa Konecranesin annettua tulosvaroituksen. Tulosvaroitusta saatiin myös Uponorilta aivan kuun loppumetreillä Euroopan heikon kysynnän sekä raaka-ainehintojen vuoksi.

Lisäsimme syyskuun aikana hieman sijoituksia Valmetiin sekä Kemiraan. Molemmat yhtiöt hyötyvät vahvasta sellumarkkinasta sekä uusien tehtaiden rakentamisaktiiviteetista. Valmetin kurssi on laskenut kevään huipuista lähes 30 prosenttia ja arvostus käynyt varsin houkuttelevaksi. Lisäksi ostimme lisää Stora Ensoa, jonka kurssi on niin ikään ollut alamaissa viimeaikoina.

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



### KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Kone OYJ-B	9,5 %
Nokia OYJ	9,2 %
Sampo-A SHS	8,9 %
Fortum OYJ	6,1 %
Nordea Bank AB- FDR	5,2 %
Wartsila OYJ Abp	4,4 %
Huhtamaki OYJ	4,3 %
Valmet Corp	3,4 %
Amer Sports Oyj	3,4 %
Neste OYJ	3,3 %

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	19,9
Rahasto-osuuden arvo	105,59 (30.9.2015)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap (GI)
Aloituspäivä	13.6.2007
ISIN-koodi	FI0008812169 (1 K), FI4000061049 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICFEIV1 FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% p.a.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa Suomessa noteerattujen yritysten osakkeisiin. Sijoitustoiminnan tavoitteena on painottaa sellaisia yhtiöitä ja toimialoja, jotka hyötyvät eniten vallitsevasta suhdannevaiheesta. Rahaston sijoituksiin vaikuttaa keskeisesti myös yhtiöiden osinkopolitiikka. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

### TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-4,4 %	-3,9 %
3 kk	-6,2 %	-7,9 %
vuoden alusta	8,1 %	3,1 %
12 kk	8,6 %	4,9 %
3 v p.a.	12,5 %	17,0 %
perustamisesta lähtien	5,6 %	19,1 %

### TOIMIALAJAKAUMA

